

# AE Oddo Optimal Income

## I. Informatie over AE Oddo Optimal Income

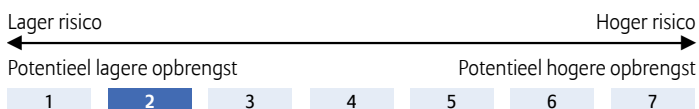
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo BHF Total Return**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar, een stijging van het belegde kapitaal na te streven door te proberen de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot maximum 8%.

### Risicoklasse



### Aanbevolen looptijd

3 jaar

### Oprichtingsdatum

20/04/2015

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een matig risiconiveau als gevolg van de defensieve verdeling van zijn beleggingen:

- 1) blootstelling tot maximum 100% van zijn netto activa aan renteproducten van publieke of private emittenten uit de OESO-landen (overheden of private of publieke ondernemingen met een Investment Grade rating of voor maximum 10% High Yield effecten of effecten zonder rating)
- 2) blootstelling tot maximum 40% van zijn netto activa aan de aandelenmarkten van de OESO-landen.

### Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,60	-0,46	-0,28	-0,19	0,14	-	-	-	-	-	-	-	-5,26	1,79	€ 21,50

## II. Informatie over Oddo BHF Total Return CR-EUR

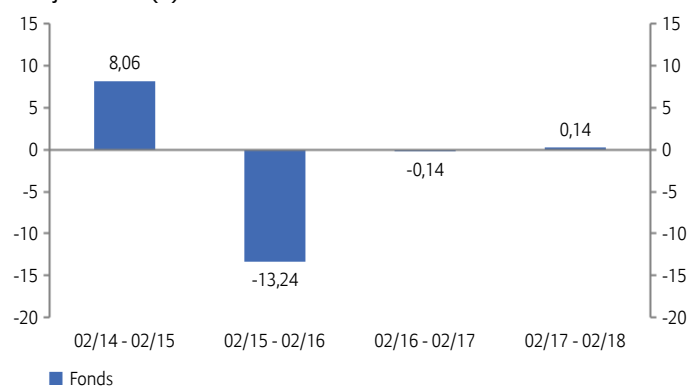
### Return (%)<sup>2</sup>

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015
Fonds	-13,29	-4,64	-	-	-	4,73	-3,97

### Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>

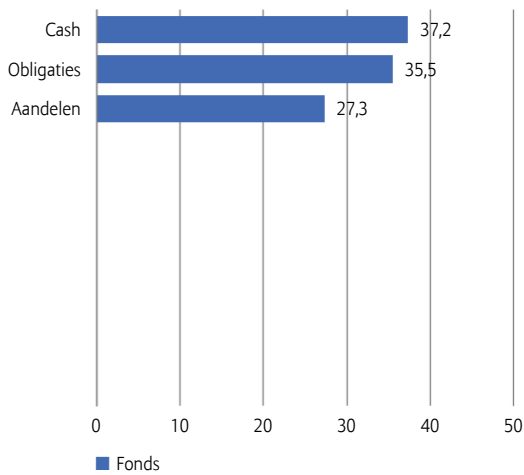


### Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Sharpe ratio	-0,77
Volatiliteit (%)	5,65

**Samenstelling portefeuille**

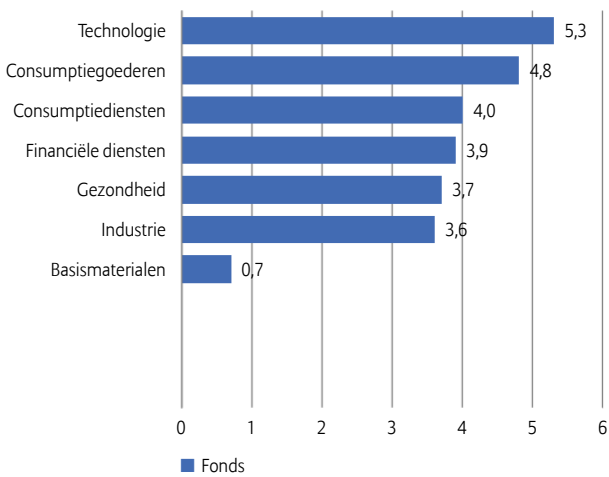
Spreiding per activaklasse (%)



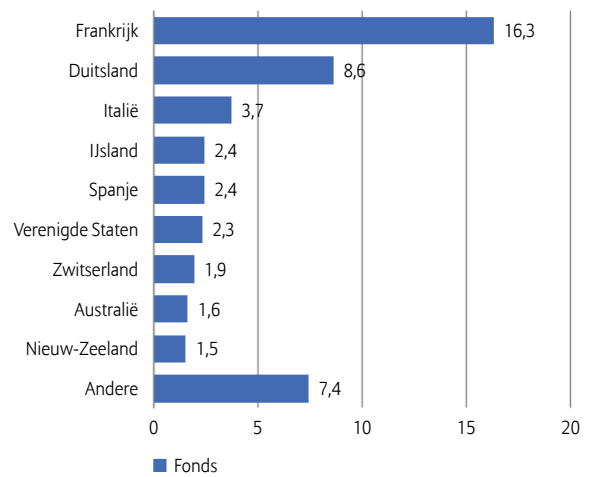
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Mar18	2,29
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Ci-Eur	1,92
Psa Banque France 0.50% 01/2020	1,54
United Internet Ag-Reg Share	1,23
Wells Fargo & Company E3M 04/2021	1,23
Cappemini Se	1,13
Sodexo Sa	1,11
Alphabet Inc-CI C	1,10
Assa Abloy Ab-B	1,06
Church & Dwight Co Inc	1,06
<b>Totaal</b>	<b>13,67</b>

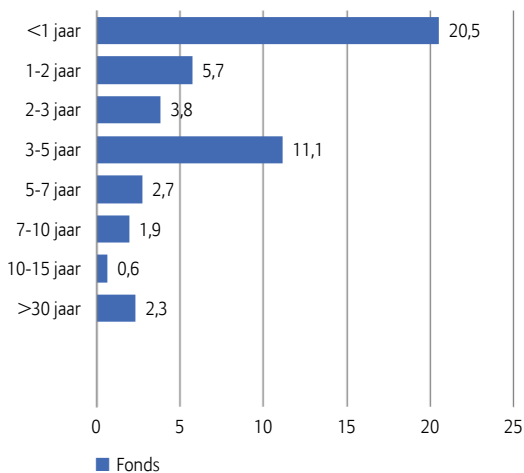
Sectorspreiding aandelen (%)



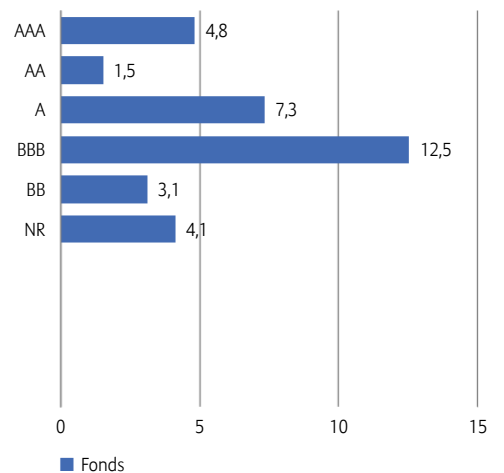
Geografische spreiding obligaties (%)



Spreiding per looptijd (%)



Spreiding obligaties per rating (%)



**Opportunities**

- + Een fonds dat kan investeren in een brede waaier van activaklassen en geografische zones.
- + Actieve en flexibele asset allocatie en effectenselectie. De asset allocatie is gebaseerd op macro-economische analyses. De effectenselectie is gebaseerd op een "value" aanpak om lange termijn performances te realiseren.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs.

**Risico's**

- Risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, risico verbonden aan het bezit van kleine en middelgrote kapitalisaties, renterisico, valutarisico, kredietrisico, concentratierisico van de portefeuille, risico's verbonden aan discretionair beheer, liquiditeitsrisico van de onderliggende activa, tegenpartijrisico, risico door overmatige blootstelling, risico's met betrekking tot de financiering van effecten en het beheer van waarborgen, risico's met betrekking tot investeringen in de speculatieve High Yield effecten en, in mindere mate, het risico van investeringen in opkomende markten.

**Kerninformatie over het onderliggende fonds**

Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	16/09/2013



**Fondsbeheerders**

Armel Coville & Arthur Tondoux  
(sinds 05/01/2017)

**Commentaar van de beheerder**

De economische cijfers, toch die van de ontwikkelde landen, bleven in februari vrij positief verrassen. In de eurozone kwam de bbp-groei (bruto binnenlands product) in het laatste kwartaal uit op +2,7% op jaarbasis, waarmee deze op een zeer bevredigend niveau blijft, dat nu dicht bij dat van voor de crisis van de zomer van 2011 ligt. In de Verenigde Staten (VS) blijkt uit de recentste bbp-raming, die eind februari werd gepubliceerd, dat de groei eind 2017 op 2,5% lag, dankzij de zeer dynamische gezinsconsumptie (+3,8%). Daarnaast had de nieuwe voorzitter van de Amerikaanse centrale bank de dag voordien gewaarschuwd dat de bank probeert een mogelijke oververhitting van de Amerikaanse economie in de toekomst te voorkomen, wat nieuwe speculaties veroorzaakte over een snellere monetaire verkrapping dan de bank eind 2017 had aangekondigd. Wat de lange rente betreft, zette de Amerikaanse tienjaarsrente zijn stijging in februari voort en sloot de maand af op bijna 2,9% (tegenover 2,7% eind januari).

Ook de micro-economische cijfers waren gunstig, met positieve bedrijfsresultaten over het vierde kwartaal in zowel Europa en de VS als in Japan. In de VS overtroffen 80% van de bedrijven uit de S&P index de marktverwachtingen (met gemiddeld 5%) met een winstgroei van 15%. In Japan deed 62% van de bedrijven in de Topix het beter dan verwacht (met een winstgroei van 17%) en in Europa was dit 54% (met een winstgroei van 17%, die vooral te danken was aan de oliesector).

Na een uitstekende start van het jaar kregen de aandelenmarkten het in februari moeilijker. De MSCI World All Countries daalde namelijk met 4,2% (in dollar). De opkomende landen presteerden het slechtst (-4,6%), maar ook de meeste grote markten in de ontwikkelde landen vielen terug (met ongeveer 3,7% in lokale valuta's). De dollar begon de afgelopen maand aan een comeback en steeg met 1,8% ten opzichte van de euro. Europese High Yield obligaties vielen terug als gevolg van de verkrappende spreads (-0,7%), terwijl Investment Grade obligaties stabiel bleven.

Er werden in februari een aantal derivatenstrategieën op indexen (futures en opties) toegepast, maar die zijn sinds 23 februari weer verwijderd. Dankzij deze strategieën konden we echter de sterke daling van de markten aan het begin van de maand opvangen. We hebben ook onze positie in het Engelse Reckitt Benckiser teruggebracht na de publicatie van teleurstellende resultaten, en NXP van de hand gedaan nadat Qualcomm zijn overnamebod op de groep verhoogd had. Wat tot slot onze optiestrategieën betreft, kan het fonds LVMH (voor minder dan 240 euro tot midden maart), Dialog Semiconductor (voor minder dan 20 euro) en General Electric (voor minder dan 18 dollar tot midden juni) kopen.

**BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN DE REFERTE-INDEX**

Oddo Meriten Asset Management heeft op 5 januari 2017 de naam van het GBF gewijzigd naar Oddo BHF Total Return en de beheersdoelstelling en het beleggingsbeleid van het fonds aangepast. Gezien het discretionaire karakter van het gevoerde beleid, wordt er geen referentie-index meer gebruikt.

**Belangrijke opmerkingen**

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsoverdracht in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
  - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be) of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

<sup>2</sup> De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo BHF Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SA met kapitaal van € 7.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.  
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 83 88. [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

